



TRICORONA

PRESSMEDDELANDE

27 oktober 2006

Delårsrapport januari-september 2006

- **Fortsatt uppbyggnad av portföljen av utsläppsrätter, nu totalt 9,5 miljoner CERs, innebärande en ökning av portföljen med 6,4 miljoner CERs under tredje kvartalet.**
- **Nettoomsättningen uppgick till 160,7 mkr (94,0).**
- **Rörelseresultatet uppgick till 2,8 mkr (11,5).**
- **Resultatet efter skatt uppgick till 2,9 mkr (10,0).**
- **Resultat per aktie uppgick till 0,03 kr (0,22).**
- **Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,03 kr (0,18).**

VERKSAMHETEN

Under våren genomfördes två lyckade nyemissioner, dels en riktad emission till institutionella placerare, dels en företrädesemission till bolagets befintliga aktieägare, vilka totalt tillförde Tricorona 231,3 miljoner kronor efter emissionskostnader. Nyemissionerna genomfördes i syfte att finansiera den satsning som Tricorona genomför inom området för handel med utsläppsrätter.

För närvarande är bolagets huvudsakliga fokus inriktat på att via avtal med enskilda projekt (CDM) bygga upp en portfölj av projektbaserade utsläppsrätter (CER). Detta arbete framskrider enligt plan och vid periodens slut hade avtal slutits om inköp av 9,5 miljoner utsläppsrätter för leverans under perioden 2006-2012.

Inom affärsområde Metals är de historiskt höga metallpriserna ett fortsatt bekymmer, då det innebär en dämpande effekt på affärsvolymen samt ökar kapitalbindningen.

Fjölårets beslut att verksamheterna inom Minerals ej utgör ett strategiskt innehav för Tricoronas framtida verksamhet ligger fast.

AFFÄRSOMRÅDE COMMODITY SERVICES

Under det tredje kvartalet har aktiviteten inom Tricoronas verksamhet för handel med projektrelaterade utsläppsrätter, varit fortsatt hög. Kina har på kort tid vuxit till en av de snabbast växande marknaderna för CDM-projekt, vilket även återspeglas i Tricoronas geografiska fokus. För att öka närvaron på den viktiga kinesiska marknaden öppnades under september ett representationskontor i Beijing. De nya projekt som kontrakterats har till övervägande del varit av kategorierna förnyelsebar energi och energieffektivisering. Den förnyelsebara energin består av vind- och vattenkraft vilka ersätter kolbaserad elproduktion.

För att ytterligare stödja högkvalitativa projekt lanserar Tricorona under oktober månad i samband mässan Carbon Expo i Beijing, "Carbon Asset Management Gold Standard Fund" (www.camgoldstandard.com) . Märkningen Gold Standard (www.cdmgoldstandard.org) skapades av bl.a. WWF för att främja hållbar utveckling i utvecklingsländer. Märkningen kan erhållas för CDM -och JI-projekt, som valideras utifrån Gold Standard-kriterier och som är mer långtgående än de som stipuleras under Kyotoprotokollet. Tricorona kommer att genom fonden erbjuda finansiering av de extra kostnader som kvalitetskraven på ett Gold Standard-projekt medför. Genom detta initiativ kommer Tricorona att få möjlighet att förvärva fler projekt med en uttalad miljöprofil.

Den totala portföljen består vid periodens utgång av cirka 9,5 miljoner kontrakterade utsläppsrätter (CER), varav 6,4 miljoner CERs har kontrakterats under årets tredje kvartal. De nytecknade kontrakten förväntas inte börja leverera CERs förrän tidigast under slutet av 2007 och början av 2008. Inga utleveranser genomfördes under tredje kvartalet.

*Summering av tecknade avtal avseende utsläppsrätter**

UTSLÄPPSRÄTTER I TUSENTAL	LEVERANS 2006	LEVERANS 2007	TOTALT 2006-2012
Kontrakterad volym	600	995	9 470
Försåld volym	450	865	1 315
Nettoposition	150	130	8 155

** Kontrakterad volym avser tecknade avtal om köp av utsläppsrätter för framtida leverans. Angiven kontrakterad volym är ej garanterad utan beräknad med utgångspunkt från vad varje enskilt projekt förväntas generera. Faktisk levererad volym från ett enskilt projekt kan komma att väsentligen avvika från kontrakterad volym. Försåld volym avser tecknade avtal om försäljning av utsläppsrätter för garanterad framtida leverans.*

Försäljningen av Svenska Metall Börsen (SMB) till Handelsbanken Capital Markets som genomfördes under det tredje kvartalet är ett led i den fortsatta renodlingen av Tricoronas verksamhet.

Inom Svensk Kraftmäklning pågår ett utvecklingsarbete med syfte att skapa marknadsplatser för grön el i olika former såsom "bra miljöval", ren vind- eller vattenkraftproducerad el.

AFFÄRSOMRÅDE METALS

Affärsområde Metals övergripande affärsidé är att erbjuda metallurgisk industri och annan industri i norra Europa service genom leveranser av ett stort urval av råvaror, främst sekundära, samt ädelmetallåtervinning och liknande tjänster.

ANA Ädelmetalls verksamhet har under året påverkats av det historiskt höga guldpriset vilket negativt påverkat både affärsvolymen och kapitalbindningen.

Inom Metallvärden har prisutvecklingen med historiskt mycket höga priser påverkat både affärsvolymen och resultatet negativt.

AFFÄRSOMRÅDE MINERALS

Affärsområde Minerals omfattar Tricoronas tidigare huvudsakliga verksamheter inom industrimineralsektorn.

Styrelsen fattade under fjolåret beslutet att verksamheterna inom Minerals ej utgör ett strategiskt innehav för Tricoronas framtida verksamhet.

Inom Svenska Kaolin, där Tricorona äger 44 %, fortgår förberedelserna för att kunna lämna in en ny ansökan om miljötillstånd. Detta beräknas ske under det fjärde kvartalet.

FINANSIELL INFORMATION

Perioden juli-september 2006

Nettoomsättningen uppgick till 47,1 mkr (45,7). Rörelseresultatet för perioden uppgick till 4,2 mkr (-1,4) och resultatet efter skatt uppgick till 4,6 mkr (-1,7). Resultat per aktie uppgick till 0,03 kr (-0,03) per aktie. Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,03 kr (-0,02). I periodens resultat ingår bland annat en realisationsvinst om 10,7 mkr, som uppkom i samband med avyttringen av rörelsen i Svenska Metall Børsen.

Perioden januari-september 2006

Nettoomsättningen uppgick till 160,7 mkr (94,0). Rörelseresultat för perioden uppgick till 2,8 mkr (11,5) och resultatet efter skatt till 2,9 mkr (10,0). Resultat per aktie uppgick till 0,03 kr (0,22) per aktie. Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,03 kr (0,18).

Finansiell ställning

Soliditeten uppgick vid periodens slut till 80 % (49). Likvida medel uppgick till 175,9 mkr (5,8). Koncernens egna kapital uppgick till 357,6 mkr (114,7).

Periodens kassaflöde före investeringar uppgick till -56,8 mkr (-19,1), varav huvuddelen avser ett ökat rörelsekapitalbehov inom handeln med utsläppsätter. Periodens investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 1,3 mkr (1,6).

Räntebärande skulder uppgick till 22,1 mkr (44,2), varav 13,4 mkr utgörs av ett konvertibelt förlagslån med 2 % ränta med förfalloår 2009 och konverteringskurs om 4,00 kr samt 8,7 mkr av ett konvertibelt förlagslån med 7 % ränta med förfalloår 2007 och en konverteringskurs om 2,40 kr. Den senare konverteringskursen har efter genomförda emissioner under innevarande år omräknats enligt villkoren.

Aktieinformation

Under det andra kvartalet genomförde bolaget dels en riktad nyemission om 36,0 miljoner aktier till ett antal institutionella ägare samt en företrädesemission till befintliga ägare om 35,4 miljoner aktier. Totalt tillfördes bolaget 231,3 mkr efter emissionskostnader. Båda emissionerna genomfördes till kurs om 3,40 kronor per aktie och emissionerna blev fulltecknade.

Under det tredje kvartalet har påkallande av konvertering samt teckning av teckningsoptioner motsvarande 0,1 miljoner aktier skett. Vid periodens slut fanns i bolaget totalt 137,3 miljoner. Vid periodens slut var aktiens kurs 3,50 kr.

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet består av koncerngemensamma funktioner som koncernledning och ekonomi. Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 0,8 mkr (0,5). Moderbolagets resultat efter finansiella poster uppgick till -4,6 mkr (-7,2). Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 0,1 mkr (-). Moderbolagets likviditet uppgick till 82,2 mkr (0,5).

Utsikter för 2006

Bolagets tillväxtstrategi ligger fast. Mot bakgrund av att bolagets verksamhet förändras i samband med omfattande satsningar inom ett nytt verksamhetsområde är den framtida resultatutvecklingen svårbedömd och bolaget avstår därför att lämna någon prognos.

Valberedning

Enligt beslut på årsstämman 2006 skall en valberedning utses bestående av en representant för envar av de tre största aktieägarna, styrelsens ordförande samt en representant för Aktiespararna. Valberedningen kommer att bestå av följande personer: Annika Andersson Fjärde AP-fonden, Karl Perlhagen, Volati Ltd, Jan Lundström, BLIWA Livförsäkring, John Örtengren, Aktiespararna samt styrelsens ordförande Lars Ransgart.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Som ett led i den fortsatta satsningen inom handeln med utsläppsrätter har Niels von Zweigbergk utsetts till ny verkställande direktör och koncernchef för Tricorona från och med 13 november. Niels von Zweigbergk är för närvarande affärsområdeschef för AO Commodity Services. Nuvarande verkställande direktör och koncernchef Björn Grufman kommer tillsvidare att kvarstå som affärsområdeschef för AO Metals.

REVISION

Denna rapport har ej varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Bokslutskommuniké 2006	14 februari 2007
Delårsrapport januari-mars 2007	26 april 2007
Årsstämma 2007	26 april 2007
Delårsrapport januari-juni 2007	19 juli 2007
Delårsrapport januari-september 2007	26 oktober 2007

Stockholm den 27 oktober 2006

Styrelsen

För ytterligare information kontakta:

VD Björn Grufman, telefon 08- 545 426 30, 070-636 76 15, e-post:

bjorn.grufman@tricorona.se

eller

CFO Lars Alm, telefon 08-545 426 30, 073-512 40 16, e-post: lars.alm@tricorona.se

RESULTATRÄKNINGEN I SAMMANDRAG (MILJONER KRONOR)	0607	0507	0601	0501	0501
	-0609	-0509	-0609	-0509	-0512
Nettoomsättning	47,1	45,7	160,7	94,0	165,1
Varukostnad	-38,9	-41,9	-126,1	-64,5	-121,4
Övriga rörelseintäkter	10,8	5,7	10,9	12,6	12,6
Övriga externa kostnader	-6,3	-2,7	-16,5	-8,7	-14,4
Personalkostnader	-7,3	-7,6	-23,7	-20,5	-28,8
Av- och nedskrivningar	-1,3	-0,4	-2,7	-1,0	-2,0
Rörelsens kostnader	-43,0	-46,9	-158,1	-82,1	-154,0
Andel i intresseföretags resultat	0,1	-0,2	0,2	-0,4	-2,1
Rörelseresultat	4,2	-1,4	2,8	11,5	9,0
Finansnetto	0,3	-0,3	0,1	-1,5	-2,1
Resultat efter finansiella poster	4,5	-1,7	2,9	10,0	6,9
Skatt	0,1	-	-	-	0,6
Periodens resultat	4,6	-1,7	2,9	10,0	7,5
Resultat per aktie, kr	0,03	-0,03	0,03	0,22	0,15
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,03	-0,02	0,03	0,18	0,14

BALANSRÄKNINGEN I SAMMANDRAG (MILJONER KRONOR)	060930	050930	051231
Immateriella anläggningstillgångar	18,4	20,2	20,8
Materiella anläggningstillgångar	67,0	72,5	79,2
Uppskjuten skattefordran	2,8	2,8	2,8
Andel i intresseföretag	2,8	2,5	1,5
Upplupna intäkter	7,3	-	7,0
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>98,3</i>	<i>98,0</i>	<i>111,3</i>
Varulager	79,6	47,5	40,6
Kortfristiga fordringar	92,5	80,7	56,4
Likvida medel	175,9	5,8	7,0
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>348,0</i>	<i>134,0</i>	<i>104,0</i>
SUMMA TILLGÅNGAR	446,3	232,0	215,3
Eget kapital	357,6	114,7	114,0
Räntebärande långfristiga skulder	22,1	35,5	34,1
Räntefria långfristiga skulder	11,4	11,1	11,6
Räntebärande kortfristiga skulder	-	8,7	15,0
Räntefria kortfristiga skulder	55,2	62,0	40,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	446,3	232,0	215,3

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (MILJONER KRONOR)	0601	0501	0501
	-0609	-0509	-0512
Den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	4,9	11,4	6,4
Förändringar av rörelsekapital	-61,7	-30,5	-31,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-56,8	-19,1	-24,8
Investeringsverksamheten	11,0	-26,9	-27,2
Kassaflöde efter investeringar	-45,8	-46,0	-52,0
Finansieringsverksamheten	214,7	49,4	56,6
Periodens kassaflöde	168,9	3,4	4,6
Likvida medel vid periodens början	7,0	2,4	2,4
Likvida medel vid periodens slut	175,9	5,8	7,0

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL (MILJONER KRONOR)	0601 -0609	0501 -0509	0501 -0512
Vid årets början	114,0	51,3	51,3
Nyemission	240,7	53,4	55,2
Periodens resultat	2,9	10,0	7,5
Vid periodens slut	357,6	114,7	114,0

NETTOOMSÄTTNING PER AFFÄRSOMRÅDE (MILJONER KRONOR)	0601 -0609	0501 -0509	0501 -0512
Commodity Services	29,2	27,5	32,7
Metals	130,2	65,6	131,0
Minerals	0,5	0,4	0,5
Moderbolag	0,8	0,5	0,9
Summa	160,7	94,0	165,1

RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE (MILJONER KRONOR)	0601 -0609	0501 -0509	0501 -0512
Commodity Services	12,3	10,6	9,2
Metals	0,2	8,5	11,4
Minerals	-2,4	-1,6	-3,2
Moderbolag	-7,3	-6,0	-8,4
Summa	2,8	11,5	9,0

NYCKELTAL	0601 -0609	0501 -0509	0501 -0512	0401 -0412	0301 -0312	0201 -0212	0101 -0112
Nettoomsättning, mkr	160,7	94,0	165,1	39,0	14,9	1,9	7,6
Rörelseresultat, mkr	2,8	11,5	9,0	-2,2	-5,1	-25,6	-19,7
Resultat efter skatt, mkr	2,9	10,0	7,4	1,6	-10,3	-28,3	-21,1
Vinstmarginal, %	1,8	10,6	4,5	4,2	Neg	Neg	Neg
Balansomslutning, mkr	446,3	232,0	215,3	112,4	102,2	75,0	93,3
Eget kapital, mkr	357,6	114,7	114,0	51,3	49,6	48,5	63,3
Soliditet, %	80	49	53	46	48	65	68
Skuldsättningsgrad, %	4,9	17,2	24,8	29,4	32,1	23,5	27,5
Resultat per aktie, kr	0,03	0,22	0,15	0,06	-0,47	-2,03	-1,96
Resultat per aktie efter utspädning, kr*	0,03	0,18	0,14	0,05	-0,34	-	-
Investeringsverksamheten, mkr	(11,0)	27,0	27,2	1,4	15,9	0,9	3,2
Antal aktier vid periodens slut, tusen	137 287	61 508	61 830	26 700	26 600	17 324	9 324
Genomsnittligt antal aktier under perioden, tusen	97 799	45 276	49 519	26 700	21 829	13 934	10 778
Börskurs, slutkurs för perioden, kr	3,50	3,37	3,06	3,25	1,50	1,54	1,40
Antal anställda slutet av perioden, st	44	42	43	24	15	5	16

* Justerat för fullt utnyttjande av utestående konvertibler och teckningsoptioner motsvarande 8,5 miljoner aktier, vilka vid full teckning ökar det egna kapitalet med 26,9 mkr.

Nyckeltalsdefinitioner

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Vinstmarginal

Resultat efter skatt i procent av rörelseintäkterna.

Skuldsättningsgrad

Räntebärande skulder i procent av balansomslutningen.

Resultat per aktie

Resultat i förhållande till antalet aktier.

REDOVISNINGSPRINCIPER

ÖVERGÅNG TILL INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS (IFRS)

Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Interim Financial Reporting och RR 31 Delårsrapportering för koncerner. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder tillämpas som i den senaste årsredovisningen. De nya/reviderade IFRS-standarderna som trätt i kraft med tillämpning från den 1 januari 2006 får ingen effekt på Tricoronas resultat- och balansräkning, kassaflödesanalyser och eget kapital.

Tricorona AB (publ)
Box 70426
107 25 Stockholm

Org.nr: 556332-0240
Telefon: 08-545 426 30
Fax: 08-30 86 17
Besöksadress: Drottninggatan 92
Stockholm
E-mail: info@tricorona.se
Hemsida: www.tricorona.se